

Descripción del Fondo

Fondo ético global tipo **endowment**. Combina una gestión dinámica de los activos aplicando múltiples estrategias, con el objetivo de ofrecer una atractiva rentabilidad en todos los ciclos económicos, gracias al reparto de los riesgos

Asesor Gestión Fondo Educativo
info@gfed.es

Datos del Fondo

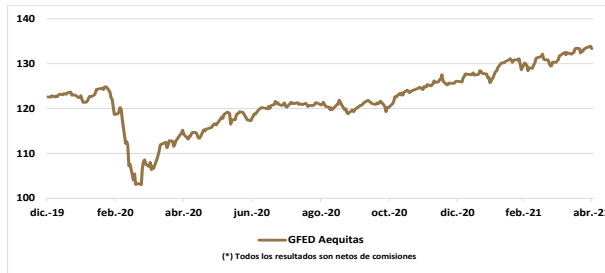
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 34,2

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Abril ha vuelto a ser un mes positivo para los activos de riesgo. Los tipos de interés americanos a 10 años han parado su escalada y desde el 1,7% se movieron hasta el 1,6%, mientras que los bonos alemanes han realizado el movimiento contrario pasando desde el -0,29% hasta el -0,20%. La renta variable en EE. UU. se ha comportado especialmente bien, con una subida del 5,2% en el SP500 y un 5,9% en el tecnológico Nasdaq 100. En Europa, las subidas en el índice Eurostoxx 50 fueron del 1,4% similares a las de los índices emergentes, mientras el Nikkei ha caído un -1%. Las materias primas, con subidas de un 4% y un 5% en el caso del oro y del petróleo, y de más del 10% en el cobre, han sido otro de los activos más beneficiados. Por último, el eurodólar en el mes se ha depreciado un 3%, volviendo a niveles de 1,20. El mercado sigue pendiente de la evolución de la vacunación, pero el centro ha pasado a ser la inflación y cuándo actuarán los Bancos Centrales. Por ahora, sus declaraciones hablan de esperar hasta tener una recuperación consolidada. Pero las subidas de precios de las materias primas y los problemas en las cadenas de suministro, especialmente por la falta de chips, pueden acelerar este proceso. Por otro lado, los resultados empresariales que estamos conociendo tanto en Europa como en EE. UU., así como los datos económicos, están siendo mejores de lo esperado. En la cartera, hemos comprado coberturas tanto en EE. UU. como en Europa para proteger caídas eventuales de mercado, aunque creemos que el fondo de mercado sigue siendo positivo. Hemos incrementado el peso en activos de infraestructuras y renovables, especialmente en compañías fabricantes de aerogeneradores como Vestas, reduciendo el peso en activos inmobiliarios. Hemos rotado algunas compañías dentro de las estrategias aprovechando algunas oportunidades en precios, como en los promotores de viviendas y las compañías de bebidas americanas o en compañías de países emergentes. También hemos reducido el peso en compañías de Biotech e incrementado el peso en China aprovechando las caídas de ese mercado.

Evolución Rentabilidades**Rentabilidad Acumulada****Rentabilidades Anuales**

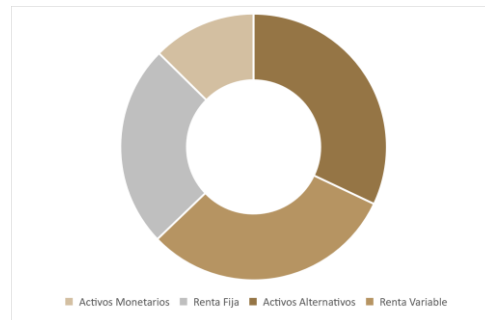
Año	%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	5,8%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2021**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-0,27	2,31	1,69	1,93									5,77

(*) Inicio del Índice GFE en mayo 2005

(**) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo 13 de la rentabilidad del índice GFE y desde junio 13 de la rentabilidad del fondo GFE Aequitas Fund

Distribución de la cartera**Distribución por Activos****Exposición de la cartera por activos***

Activos Monetarios	11,4%
Depósitos	
Renta Fija	22,3%
Investment Grade	24,3%
High Yield	5,1%
Gobiernos	-7,1%
Otros	
Activos Alternativos	29,1%
Real Estate	10,8%
Natural Resources	11,3%
Infraestructuras	4,1%
Timber	3,0%
CTA	
Renta Variable	28,0%
Renta Variable US	10,24%
Renta Variable Japón	5,70%
Renta Variable Europa	5,34%
Renta Var. Emergente	6,71%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	51%
Cobertura tipos	-16%
Norteamérica	33%
Cobertura tipos	-2%
Japón	9%
Cobertura Tipos	
EM	11%
Global	

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,4%
Ratio Sharpe	0,5
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	55,6%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	133,93

Distribución por divisas

EUR	82%
USD	12%
GBP	1%
JPY	4%
CHF	1%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
ITALY 3% 01/08/2029	3,7%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAH	3,6%
WI TREASURY SEC 0.250% 30	3,4%
WEYERHAEUSER CO REIT	3,2%
ICO Float 07/29/25	2,8%